FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

HEDEF HOLDİNG A.Ş.

Sektör: **Hizmet** · Segment: **Büyük**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-88705

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Finansal Sağlık Notu, kamuya açık KAP finansal tablolarıyla hazırlanan algoritmik bir değerlendirmedir;
kredi notu ve yatırım tavsiyesi değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

1 Yönetici özeti

Finansal Sağlık Notu

A+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

HEDEF HOLDİNG A.Ş. için nihai not A+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

HEDEF HOLDİNG A.Ş. (hizmet, Büyük segment) A+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu); Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor. Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor; Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor; Öngörülen borç servisi karşılama zayıf.

Öncelikli üç aksiyon

1. Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın
Hedef: Cari oran 0,03 → 1,28 (sektör medyanı)

2. Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun
Hedef: Finansal borç / net satış %60,9 → %48,7

3. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Toplam borç / toplam aktif; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı. En çok aşağı çeken alanlar: Cari oran; Finansal borçların satışlara oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı.

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	orta
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit
Toplam borç / toplam aktif
Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Cari oran
Finansal borçların satışlara oranı
Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Ne anlama geliyor? Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

▲ Güçlü yanlar

Esas Faaliyetlerden Yaratılan Nakit
değer 2.720.529.470 · 2 yıl pozitif ve artıyor

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,19

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 3.457.348.335 · Karşılama oranı 150.51x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 2.720.529.470 · Karşılama oranı 118.44x

Net Finansal Borç / FAVÖK
değer 0,318

▼ Gelişmeye açık yanlar

Cari Oran
değer 0,069

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,325

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

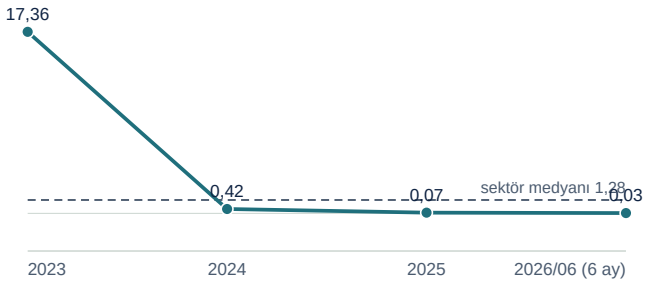
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	17,36	0,42	0,07	0,03	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	17,36	0,42	0,07	0,03	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%12,7	%16	%19	%19,5	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,6	%42,6	%32,5	%60,9	▼ bozuluyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	0 gün	2 gün	2 gün	2 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	2 gün	5 gün	0 gün	2 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%96,1	%54	%94,3	%85	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%100	%100	%100	%100	► yatay
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	0	0	1,22	1,06	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-86,6	%1.281,1	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,58 kat	0,32 kat	0,64 kat	▼ bozuluyor
FAVÖK / Finansman Gideri	954,73 kat	11,95 kat	185,04 kat	13,21 kat	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-4	%1,8	%14,1	%13,7	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	-2 gün	-3 gün	1 gün	1 gün	▼ bozuluyor

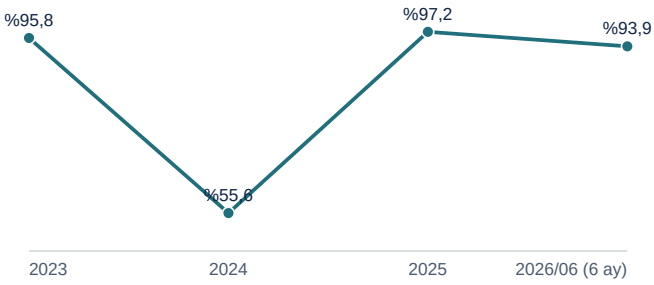
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

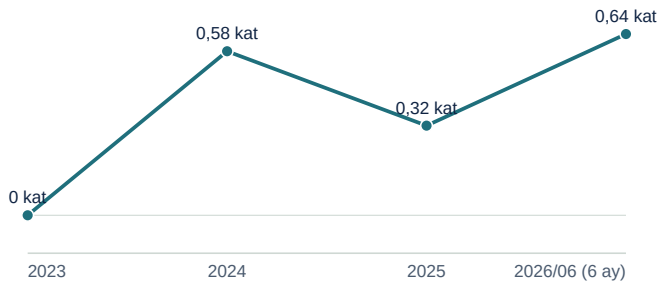
Cari oran ▼ bozuluyor



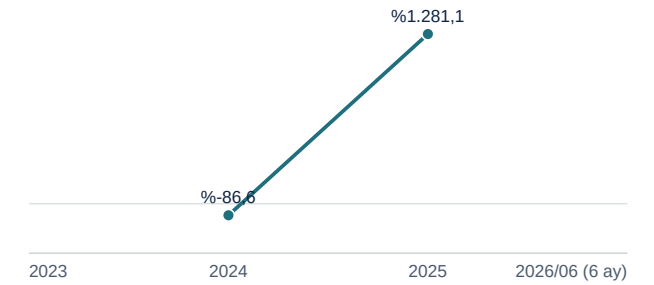
FAVÖK marjı ► yatay



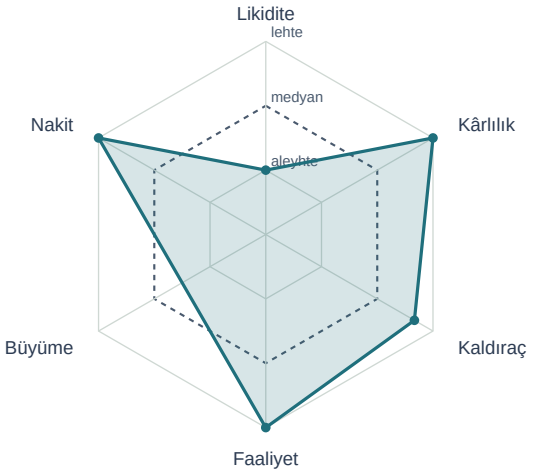
Net borç / FAVÖK ▼ bozuluyor



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden zayıf (aleyhte)
Cari oran 0,07 · medyan 1,28 (aleyhte)
Likidite (asit-test) oranı 0,07 · medyan 1,01 (aleyhte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %100 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %59,2 · medyan %2,4 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %19 · medyan %51,5 (lehte)
Özkaynak / aktif %81 · medyan %48,4 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %62,6 · medyan %62,4 (uyumlu)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 2 gün · medyan 42 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 0 gün · medyan 39 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 107,52 · medyan 1,8 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 2 oranda zayıfsınız.

Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	10,58	Güvenli bölge
2024	5,77	Güvenli bölge
2025	6,89	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,63	Güvenli bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

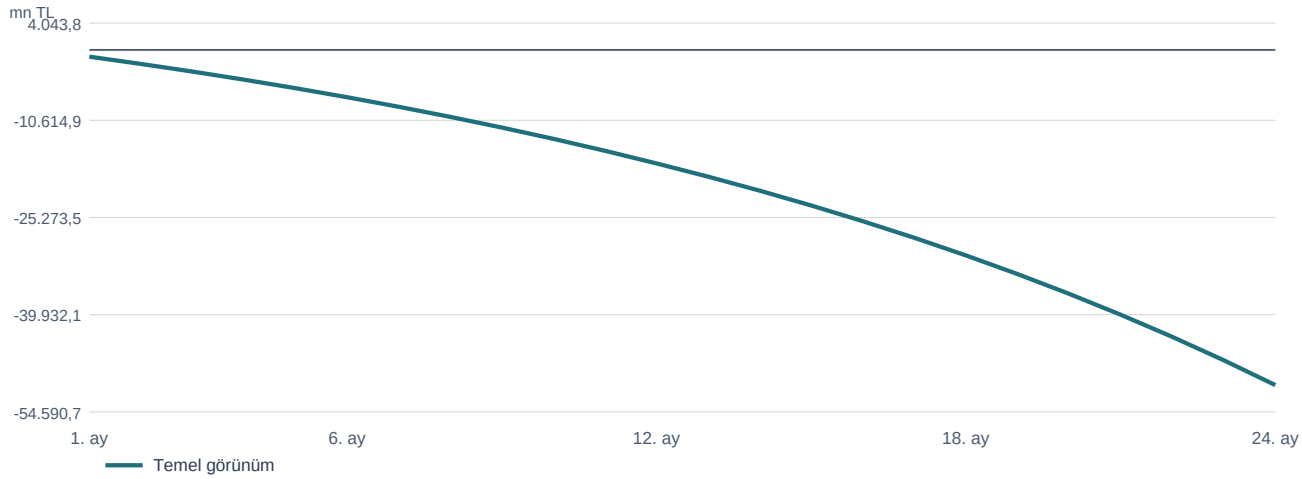
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	293,2 mn TL	3.457,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-1.656,7 mn TL	-705,4 mn TL
Borç servisi karşılama	21,49 kat	150,51 kat
Faiz karşılama	43,35 kat	250,72 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 8,4 mn TL; 12. ay sonu -17.122,5 mn TL, 24. ay sonu -50.547 mn TL. En yüksek nakit açığı 50.547 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -28,52 kat.

Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	17.122,5 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	17.423,3 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	17.212,8 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	17.578,8 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	17.179,6 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	17.389 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	17.434,7 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 150,51 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 3,56 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	150,51 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	3,56 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

Ne anlama geliyor? Kurumsal yönetim, ortaklık yapısı, şeffaflık ve karar alma düzeninin finansman verenlere güven verip vermediğini gösterir.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
HSY DANIŞMANLIK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
• Finansal yatırımların finansal tablolardaki gösterimi ve açıklanan önemli bilgiler
• Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması

Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	4.017 mn TL	5.655,9 mn TL	7.294,8 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	3.628 mn TL	4.018,1 mn TL	4.200,2 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	5.151,8 mn TL	7.336,3 mn TL	10.705,5 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	7.123,2 mn TL	7.123,2 mn TL	7.123,2 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%37	13.797,1 mn TL	12.296,3 mn TL	9.479,7 mn TL
%39	8.636,2 mn TL	6.888,3 mn TL	4.200,2 mn TL
%41	5.602,3 mn TL	4.018,1 mn TL	1.809,9 mn TL
%43	3.628 mn TL	2.260,3 mn TL	464,5 mn TL
%45	2.256,1 mn TL	1.087,1 mn TL	0 mn TL

İNA değerinin %146'i son değerden geliyor; sonuç büyüme ve iskonto oranı varsayımlarına duyarlı

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▼ zayıf

▼ Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor · ▼ Stok dışı likidite sınırlı

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	17,36	0,42	0,07	**0,03**	−%95 medyan 1,28	▼ zayıf
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	17,36	0,42	0,07	**0,03**	−%93 medyan 1,01	▼ zayıf

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (17,36 → 0,07); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı medyanın gerisinde. Kısa vadeli borçların ödenmesi stok satışına ve tahsilat hızına bağlı; ani bir tahsilat gecikmesi likidite sıkışmasına yol açabilir.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	► yatay	%100	%100	%100	**%100**	+%466 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%96,1	%54	%94,3	**%85**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▲ iyileşiyor	%-107	%-879,8	%59,2	**%41,9**	+%2.409 medyan %2,4	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-86,6	%1.281,1	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	−979,99	−202,88	107,52	**9,46**	+%5.863 medyan 1,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yatay seyretti (%100,0); vergi öncesi kâr marjı geriledi; net kâr marjı yükseldi; reel satış büyümesi yükseldi; faiz karşılama oranı yükseldi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	► yatay	0 gün	2 gün	2 gün	**2 gün**	−%96 medyan 42 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	► yatay	2 gün	5 gün	0 gün	**2 gün**	−%100 medyan 39 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	-2 gün	-3 gün	1 gün	**1 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında yatay seyretti (2 gün); nakit dönüşüm süresi uzadı. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve borç ödeme süresi sektör medyanından iyi. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▼ bozuluyor	%12,7	%16	%19	**%19,6**	−%63 medyan %51,5	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	▼ bozuluyor	%0,6	%42,6	%32,5	**%60,9**	–	▼ zayıf
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%2,2	%11,3	%62,6	**%56,9**	+%0 medyan %62,4	● orta
Özkaynak / aktif	▼ bozuluyor	%87,3	%84	%81	**%80,5**	+%67 medyan %48,4	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	▼ bozuluyor	0	0,58	0,32	**0,64**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında yükseldi (%12,7 → %19,0); finansal borç / net satış, KV borç / toplam borç, özkaynak / aktif ve Net finansal borç / FAVÖK da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç sektörle uyumlu. Borç yükü taşınabilir düzeyde; kısa vadeli borcun payı vade uyumunu yakından izlemeyi gerektiriyor.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor · ▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	293,2 mn TL	**3.457,3 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▲ artıyor	13,6 mn TL	**23 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	21,49	**150,51**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−1.670,3 mn TL	**−728,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	5,7 mn TL	**1,6 mn TL**	● orta

2025 yılında faaliyetlerden 3457,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 23,0 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 150,51 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Sektör çubuğu son yılın sektör medyanından sapmasıdır: sağa doğru firmanın lehine, sola doğru aleyhine; medyana yakın değerler sektörle uyumlu sayılır. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez. Sektör kaynağı: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %19,0, sektör medyanı %51,5; sapma -%63,1 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 150,51 katı.

Borç ödeme süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 0 gün, sektör medyanı 39 gün; sapma -%99,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 2 gün, sektör medyanı 42 gün; sapma -%96,4 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %100,0, sektör medyanı %17,7; sapma %465,9 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Dönen varlıklar KV borçları karşılamıyor
Son yıl cari oran 0,07; 1'in altında.

Önümüzdeki 12 ayda nakit açığı öngörülüyor
Varsayımlar sürerse nakit 1. ayda eksiye düşüyor; en yüksek açık 50.546.969.592 TL. Açık yeni borç, ortak desteği veya tahsilat/ödeme düzenlemesiyle kapatılmalı.

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Finansal borçların satışlara oranı
Mevcut durum: 0,33.

Cari oran üç yıldır geriliyor
Cari oran 17,36 (2023) → 0,42 (2024) → 0,07 (2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Stok dışı likidite sınırlı
Asit-test oranı 0,07; KV borçların ödenmesi stok satışına bağlı.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Öncelikli aksiyon planı

Kısa vadeli borçları azaltın veya uzun vadeye taşıyın · öncelik yüksek

Hedef: Cari oran 0,03 → 1,28 (sektör medyanı)

Cari oranı yükseltmek için KV banka borçlarının bir kısmı uzun vadeye çevrilebilir ya da dönen varlıklar özkaynakla desteklenebilir. (Şu an Cari oran: 0,07.)

Beklenen etki: Likidite göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Finansal borcu satış hacmiyle uyumlu tutun · öncelik yüksek

Hedef: Finansal borç / net satış %60,9 → %48,7

Satış artışı olmadan kredi kullanımını artırmaktan kaçının; atıl duran varlıkların satışıyla borç kapatılabilir. (Şu an Finansal borçların satışlara oranı: 0,33.)

Beklenen etki: Borçlanma göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik orta

Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -728.361.931 TL.)

Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (-1.737.353.592 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-221.779.553 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

Yöntem

Not. Finansal Sağlık Notu; mali tablolar, nakit akışı, ödeme geçmişi, varlık gücü ve nitel bilgiler birlikte değerlendirilerek deterministik bir hesaplama motoruyla üretilir. Aynı veri her zaman aynı notu verir; yapay zekâ notu değiştirmez, yalnız metinleri yazar.
Röntgen. Rasyolar düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosundan hesaplanır; ara dönem kârlılık ve satış değerleri yıllıklandırılır. Sektörle kıyas, yüklüyse resmî sektör bilançosu dağılımına göre yapılır.
Altman. Altman modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; firmanın türüne uygun sürüm seçilir ve sonucu erken uyarı olarak sunulur, notu değiştirmez.
Doppler. Nakit görünümü geçmiş dönem ortalamalarından ya da firmanın girdiği plandan türetilen varsayımlarla aylık olarak yürütülür; stres ve yoğunlaşma senaryoları aynı modeli olumsuz koşullarla tekrarlar.
Kredi ve çek. Kredi ve çek raporları firmanın cihazında okunur; sunucuya yalnız özet tutarlar ve göstergeler gelir. Ortaklar raporda ad yerine etiketle anılır.
Değerleme. Gölge değerleme indirgenmiş nakit akışı, sektör emsal oranları ve düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin birleşik aralığıdır; kesin bir fiyat değildir.

Finansal Sağlık Notu bir danışmanlık değerlendirmesidir; **kredi notu değildir**. Değerleme bölümündeki değer aralığı **yatırım tavsiyesi değildir**.
Seri no TR-2026-88705 · TR REGTECH